REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP PENGUMUMAN PEMBAYARAN DIVIDEN TUNAI DI BURSA EFEK INDONESIA

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Tahun 2015)

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Negeri Gorontalo

OLEH :

METY DUKALANG

931 412 031

UNIVERSITAS NEGERI GORONTALO
FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN
PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

2016

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP PENGUMUMAN PEMBAYARAN DIVIDEN TUNAI DI BURSA EFEK INDONESIA

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Tahun 2015)

SKRIPSI

OLEH

METY DUKALANG

931412031

Telah Diperiksa Dan Disetujui Untuk Diuji

Pembimbing I	Pembimbing II
Merivana Franssisca Dungga, SE., MM	**Yayu Isyana Pongoliu, SE, M. Sc**
NIP : 19821213 20081 2 2002	**NIP : 19810312 200501 2 002**

Mengetahui

Ketua Jurusan Manajemen

Hais Dama, SE, M.Si

NIP : 19730305 200212 1 003

LEMBAR PENGESAHAN

REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP PENGUMUMAN PEMBAYARAN DIVIDEN TUNAI DI BURSA EFEK INDONESIA

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Tahun 2015)

Oleh

Mety Dukalang

931412031

Telah Dipertahankan Di Depan Dewan Penguji

Hari/Tanggal : Senin, 19 Desember 2016
Waktu : 10.00 s/d selesai

Penguji :

1. **Dewi Indrayani Hamin, SE., MM** 1. .....
2. **Lanto Miriatin Amali, S.Sos, M.Si** 2. .....
3. **Meriyana Franssisca Dungga, SE., MM** 3. .....
4. **Yayu Isyana Pongoliu, SE, M. Sc** 4. .....

Gorontalo, Desember 2016
Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Hamzah Yunus, M.Pd
NIP. 19600223 198603 1 004

ABSTRAK

Mety Dukalang. 931 412 031. 2016. *Reaksi Harga Saham Terhadap Pengumuman Pembayaran Dividen Tunai Di Bursa Efek Indonesia.* Skripsi Program Studi S1 Manajemen, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Gorontalo, dibawah bimbingan Meriyana Franssisca Dungga, SE., MM dan Yayu Isyana D. Pongoliu, SE., M.Sc.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui secara empiris apakah pembayaran dividen tunai dapat memberikan reaksi bagi harga saham. penelitian ini juga untuk mengetahui pembayaran dividen tunai dapat memberikan pengaruh bagi efisiensitas pasar modal. Periode yang diteliti yakni pengumuman pembayaran dividen tunai pada tahun 2015. Adapun pengolahan data dalam penelitian ini yakni analisis *uji t paired*.

Hasil penelitian menunjukan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara *Abnormal return* saham sebelum dan sesudah pengumuman pembayaran dividen tunai pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2015. Hal ini menunjukan bahwa adanya respon atau reaksi pasar terhadap kebijakan dividen yang dilakukan oleh perusahaan, hal tersebut ditandai dengan adanya perbedaan harga saham antara periode sebelum dengan setelah pengumuman pembayaran dividen tunai, dimana periode sebelum pengumuman memiliki nilai terendah yakni sebesar -5,98%. dan nilai tertinggi sebesar 4,71%. Sedangkan untuk periode setelah pengumuman memiliki nilai terendah yakni sebesar -9,35%. dan nilai tertinggi sebesar 13,45%. Kemudian rata-rata *Abnormal return* saham sesudah pengumuman pembayaran dividen tunai pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2015 lebih besar yaitu 0,28% dan 2,49% dibandingkan sebelum Pengumuman pembayaran dividen tunai. Sehingga dapat dikatakan bahwa respon positif dari investor atas pembagian dividen.

Kata Kunci : ***Reaksi Pasar Modal, Abnormal Return Saham***

ABSTRACT

Mety Dukalang, 931 412 031. 2016. Stock price Reaction towards Announcement of Cash Dividend Payment in Indonesia Stock Exchange. Skripsi. Bachelor Study Program of Management, Department of Management, Faculty of Economics, State University of Gorontalo, Principal Supervisor is Meriyana Franssisca Dungga, SE., MM and Co-supervisor is Yayu Isyana D. Pongoliu, SE., M.Sc.

This research aims at empirically finding out on how cash dividend payment could react to the stock price and finding out how cash dividend payment could influence the capital market efficiency. The research period was the announcement of cash dividend payment in 2015. The data processing is through t test paired analysis.

Findings show that there was significant difference before abnormal stock return and after announcement of cash dividend payment on Manufacture Company listed in Indonesia stock exchange in 2015. This means that there is respondent or market reaction towards dividend policy by the company. It is marked by different stock price before and after announcement of cash dividend payment in which the lowest value is -5,98% and the highest is 4,71 % before the announcement. Meanwhile, after announcement period, the lowest value is -9,35% and the highest is 13,45%. The average of Abnormal stock return after the announcement of cash dividend payment on manufacture company listed in Indonesia Stock Exchange in 2015 was 0,28% and 2,49% higher than before the announcement of cash dividend payment. Hence, it concluded that positive response from investor of dividend payment.

Keywords: ***Capital Market Reaction, Abnormal Stock Return***